

PROTOCOLE SCIENTIFIQUE

Le prestataire de service reporte au Directeur Scientifique de la Chaire Finagri et au responsable de la coordination de la Chaire ; pour les 12 premiers mois de son contrat il s'engage sur les attendus suivants en accord avec la Direction de la Chaire Finagri:

- La rédaction d'un article scientifique sur l'analyse du rendement des actifs financiers verts au niveau européen

Le but de la recherche est de vérifier si le marché des green bonds est arrivé aujourd'hui à définir un profil de risque particulier vis à vis des produits de dette traditionnels et peut donc être considéré comme un actif financier à part entière (ou au moins un sous actif). Pour cela une série d'analyses seront effectuées.: un examen de l'impact de quelques risques financiers sur le rendement des green bonds (méthodologie: Fama et modèle des cinq facteurs de Fama et French); une évaluation des déterminants des performances ajustées aux risques (approche par régression sur données de panel); une analyse des caractéristiques des volumes traités (approche par régression sur données de panel).

Traduction en anglais :

The aim of the research is to investigate whether the green bonds have today reached a peculiar risk-return profile vis-à-vis the traditional bonds and hence can be considered as a self-standing asset class (or at least a sub-asset class). To do that, a series of analysis will be performed. First, it will be examined the impact of some key risk factors on the returns of the green bonds. To do that, the methodology that will be used is backed by the Fama and French five-factors-model (Fama and French, 1993). Second, the typical determinants of the risk-adjusted performances for bonds will be assessed, by using a panel regression approach. Third, the characteristics of the trading volumes will be investigated by developing an additional panel regression arrangement. The present document describes the different elements of the research proposal by detailing the research hypothesis, the empirical methodology and the possible sources of data.

Les livrables attendus sont les suivants : à 3 mois, production du sommaire et l'état de l'art de la recherche ; à 6 mois, une première version soumise à validation du Directeur Scientifique et une bibliographie exhaustive sur la thématique ; à 12 mois rédaction finale pour publication

- La production mensuelle de documents de travail en accompagnement du projet pilote en régions (en version rédigée et en version Power Point) ; ces documents serviront de support dans le cadre des réunions d'avancement de projet ; ils seront rédigés en anglais si demandé
- La production mensuelle de documents de travail en accompagnement de l'organisation du Colloque Finagri de décembre 2017 (en version rédigée et en version Power Point) ; ces documents serviront de support dans le cadre des réunions pour l'organisation du Colloque ; ils seront rédigés en anglais si demandé